

# Observatorio Bancario

EEUU

## Perfil bancario de la FDIC, 4T2011

### Mejora generalizada del rendimiento con respecto a 2010

28 de febrero de 2012  
Análisis Económico

EEUU  
Kim Fraser  
kim.fraser@bbvacompass.com

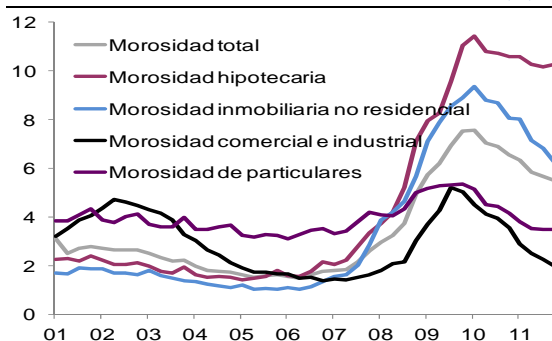
- **Morosidad hipotecaria y no residencial inferior a la media de 2010**
- **Los créditos C+I a las pequeñas empresas aumentaron por primera vez en siete trimestres**
- **Las instituciones con problemas se redujeron 8% en 2011; las perspectivas de la banca se mantienen estables**

#### Mejoras continuadas de la calidad de los activos; la reducción de los fondos de insolvencia impulsa el ingreso neto

El perfil bancario trimestral de la Corporación federal de garantía de depósitos (FDIC) del 4T11 destaca una tendencia similar en el sector bancario en comparación con el informe anterior. La calidad de los activos parece estar mejorando, reflejando la reducción de las tasas de morosidad y amortización. Las amortizaciones netas cayeron al nivel más bajo en más de tres años llegando a 1.4% del total de créditos, dejando la tasa en 1.55% en comparación con el 2.55% de 2010. La morosidad se redujo solo ligeramente para la mayoría de categorías de créditos, aunque la morosidad hipotecaria aumentó de 10.2% a 10.3% durante el trimestre. A pesar de que estos datos destacan la debilidad permanente provocada por la crisis inmobiliaria, seguimos percibiendo una mejora gradual de la calidad de los activos inmobiliarios comparada con las tasas de años anteriores. En promedio, las tasas de morosidad hipotecaria y de propiedad no residencial alcanzaron 10.3% y 7.1%, respectivamente, en 2011, mucho más bajas que las medias de 10.9% y 8.7% de 2010. Aparte del sector inmobiliario, la calidad de los activos se está estabilizando, y la morosidad de los créditos comerciales e industriales (C+I) y al consumo ha podido recobrar unos niveles cercanos a los anteriores a la recesión. Los saldos de crédito totales aumentaron por tercer trimestre consecutivo y al ritmo más rápido desde el 4T07. Los préstamos C+I siguen impulsando el crecimiento total, aunque prevemos que la trayectoria de crecimiento se aplanará durante 2012. En concreto, los préstamos C+I a las pequeñas empresas aumentaron por primera vez en siete trimestres, lo que sugiere una mejora subyacente de las perspectivas económicas. Los ingresos netos anuales alcanzaron 119.5 mmd en 2011, mostrando un crecimiento significativo a lo largo de 2010 y marcando el nivel más alto desde 2006. Esto se debe en gran medida a menores fondos de insolvencia, que cayeron más de 50% en 2011. Esperamos que el comportamiento de los ingresos se vea menos condicionado por las dotaciones en los próximos trimestres vista la continua mejora de la calidad de los activos. A pesar del aumento de los ingresos totales, el margen financiero neto cayó a su tasa más baja desde el 3T09, provocando una pérdida del margen de intereses por segunda vez en más de 70 años. Los ingresos no financieros también se redujeron como se esperaba en 2011 dadas las limitaciones de la Ley Dodd-Frank y otras regulaciones.

Gráfica 1

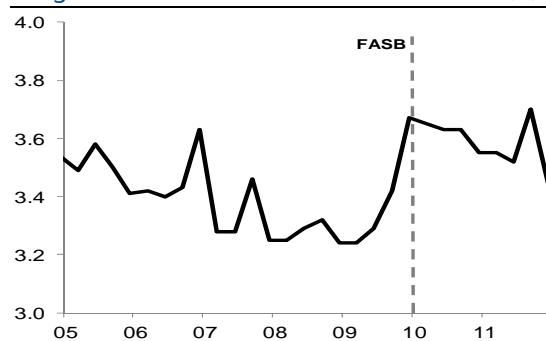
Tasas de morosidad de los bancos comerciales (%)



Fuente: SNL Financial

Gráfica 2

Margen financiero neto de bancos comerciales (%)

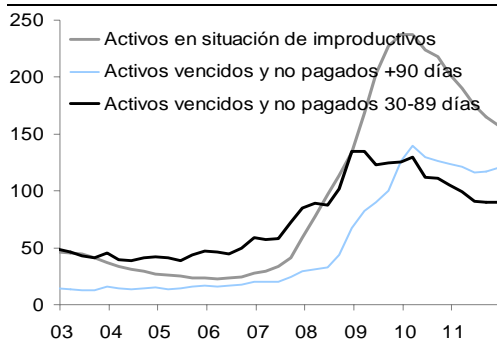


Fuente: SNL Financial

**Disminuyen los bancos problemáticos y sigue el fuerte crecimiento de los depósitos**

La lista de instituciones con problemas de la FDIC se redujo en el 4T11 hasta alcanzar un total anual de 813 instituciones, una mejora del 8% respecto a la cifra de 2010. Eliminar el riesgo para la FDIC es una señal positiva para el sector bancario, no obstante, los niveles siguen siendo extremadamente elevados comparados con 2008 y años anteriores. Aún así, la rentabilidad de las instituciones aseguradas por la FDIC mejora gradualmente en términos anuales, con un aumento de las relaciones de capital de nivel 1 y básico. Tal como se esperaba, los depósitos siguen creciendo a buen ritmo, 13.7% en el 4T11 a pesar de las continuas caídas de los pasivos de sucursales en el extranjero.

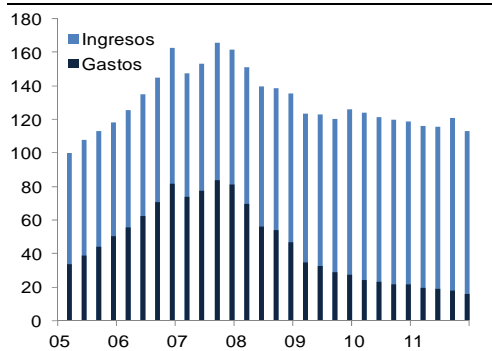
Gráfica 3  
**Créditos vencidos e impagados en la banca comercial, en millones de \$**



Fuente: SNL Finacial

Los activos improductivos totales han mostrado una tendencia a la baja desde finales de 2009, aunque los niveles se han recuperado menos de 50% desde el punto álgido de la crisis. Los activos vencidos e impagados de más de 90 días aumentaron en el 4T11 y apenas ha variado desde el 4T10. Gran parte del incremento se debió a los créditos hipotecarios, aunque los de consumo vencidos a 90 o más días aumentaron poco respecto al segundo y tercer trimestres. Como el sector inmobiliario influye en gran medida sobre la calidad de los activos, preveemos que las tendencias presenten un ritmo similar durante 2012.

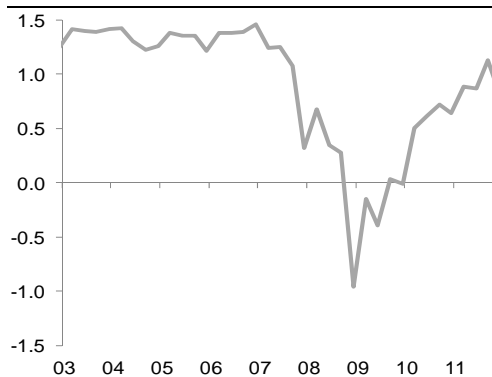
Gráfica 4  
**Ingresos y gastos por intereses, millones de \$**



Fuente: SNL Finacial

El total de ingresos y gastos financieros cayó durante 2011 en gran medida debido a las intervenciones de la Fed. Los compromisos de mantener las tasas de interés bajas hasta al menos mediados de 2014 y los resultados de la Operación Twist (anunciada en septiembre de 2011) han aplanado con éxito la curva de rentabilidad, limitando el margen financiero de los bancos. Además, la mayor competitividad entre los bancos ha restringido los aumentos de los ingresos en todo el sector. Preveemos que continúen unas tendencias similares a corto plazo mientras la Fed mantenga su presión a la baja sobre los rendimientos.

Gráfica 5  
**Rentabilidad sobre activos (%)**



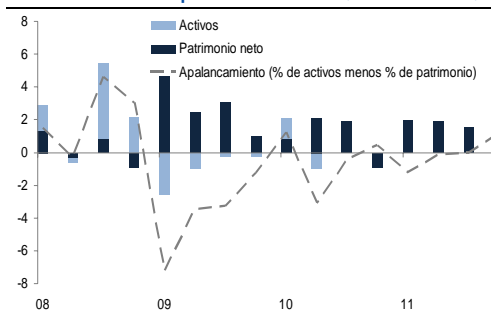
Fuente: SNL Finacial

La rentabilidad sobre activos cayó en el 4T11 hasta la tasa más baja de 2011. No obstante, la tasa anual de 0.88% muestra una mejora respecto al 0.65% de 2010 y -0.07% de 2009. El índice de crecimiento de los activos aumentó más del doble de 2010 a 2011 y probablemente haya contribuido al último aumento anual. Aunque la rentabilidad actual es inferior a la tendencia pre-recesión, seguimos manteniendo la opinión de que el rendimiento crece a buen ritmo. Los bancos han sufrido importantes ajustes y la supervisión reguladora desde la crisis financiera, y estos cambios estructurales podrían limitar en última instancia el aumento de la rentabilidad a corto plazo.

**Perspectivas para el próximo trimestre**

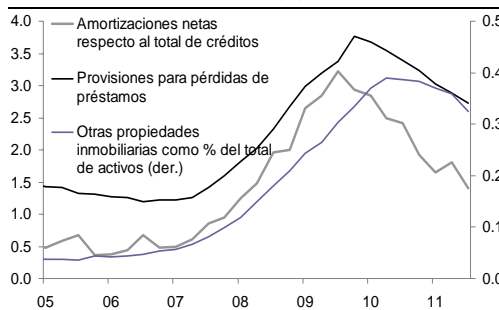
Las entidades financieras han mostrado una mejora significativa desde la recesión, aunque está claro que el sector inmobiliario es lo que más influye en los balances de los bancos. A pesar de que no esperamos que las condiciones del mercado de la vivienda se deterioren mucho más, las ganancias potenciales para 2012 se ven muy limitadas debido al aumento de las ejecuciones hipotecarias y una demanda insuficiente. La mejora anual de la calidad de los activos es generalizada, aunque la debilidad regional podría convertirse en un problema más acuciante en los próximos trimestres. El perfil bancario del IT12 debería ser similar al del 4T11, a pesar de que podrían desaparecer algunos efectos estacionales en cuanto a los balances de los préstamos no residenciales y la calidad de los activos.

Gráfica 6  
**Indicadores de apalancamiento (trimestral %)**



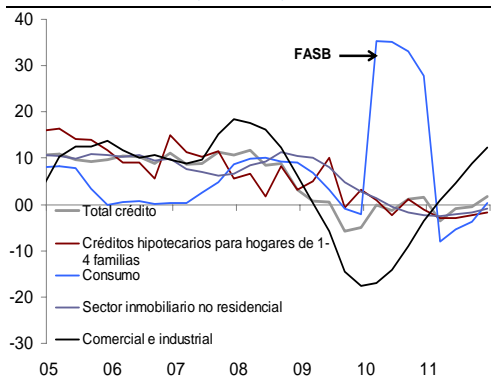
Fuente: SNL Financial y BBVA Research.

Gráfica 7  
**Condiciones de balances (%)**



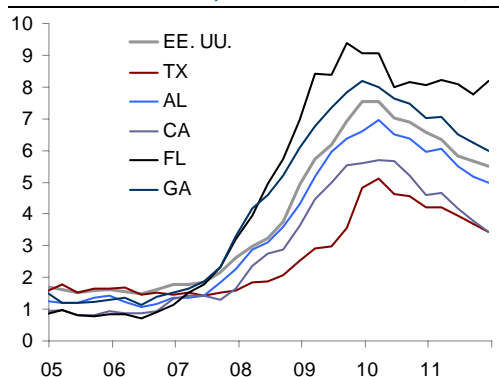
Fuente: SNL Financial

Gráfica 8  
**Saldos de crédito (anual %)**



Fuente: SNL Financial

Gráfica 9  
**Tasas de morosidad, estados seleccionados (%)**



Fuente: SNL Financial

Cuadro 1  
**Resumen de datos de la FDIC**

Estadísticas de la FDIC sobre instituciones de depósito	4T2011	3T2011	2T2011	1T2011	4T2010
Morosidad total (%)	5.49	5.66	5.84	6.33	6.56
Morosidad hipotecaria	10.27	10.16	10.26	10.58	10.58
Morosidad inmobiliaria no residencial	6.23	6.81	7.15	8.01	8.06
Morosidad comercial e industrial	1.97	2.25	2.51	2.88	3.56
Morosidad de particulares	3.48	3.48	3.51	3.79	4.17
Margen financiero neto (%)	3.45	3.70	3.52	3.55	3.55
Ingresos de explotación netos de activos (%)	0.59	0.77	0.56	0.49	0.32
Rentabilidad sobre activos (ROA) (%)	0.79	1.13	0.87	0.89	0.64
Rentabilidad sobre recursos propios (ROE) (%)	7.03	10.11	7.67	7.99	5.80
Amortizaciones netas respecto al total de créditos (%)	1.40	1.81	1.65	1.92	2.41
Cobertura de amortizaciones netas (%)	2.13	2.18	2.07	1.86	1.42
Provisiones para pérdidas de préstamos (%)	2.73	2.88	3.03	3.23	3.39

Fuente: SNL Financial

AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) en su propio nombre y en nombre de sus filiales (cada una de ellas una compañía del Grupo BBVA), y se facilita exclusivamente a efectos informativos. La información, opiniones, estimaciones y provisiones contenidas en este documento hacen referencia a su fecha específica y están sujetas a cambios que pueden producirse sin previo aviso en función de las fluctuaciones del mercado. La información, opiniones, estimaciones y provisiones contenidas en este documento han sido recopiladas u obtenidas de fuentes públicas que la Compañía estima exactas, completas y/o correctas. Este documento no constituye una oferta de venta ni una incitación a adquirir o disponer de interés alguno en valores.